

Vita Classic – Reporting sugli investimenti

30 settembre 2025

Retrospettiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	Fondazione collettiva Vita
Patrimonio previdenziale	CHF 21,0 miliardi
Performance netta 2024	6,6%
Performance media netta 2020–2024	3,0% p.a.
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	113,7%

Gli investimenti più rischiosi dominano il T3

Trainati da solidi utili aziendali e da un'inflazione moderata, gli investimenti più rischiosi hanno dominato il T3. Le azioni USA (+8,1%) hanno beneficiato di utili robusti, titoli tecnologici e di crescita e delle aspettative di taglio dei tassi. Il calo generale dei tassi ha favorito anche obbligazioni e valori immobiliari. Il franco svizzero è rimasto forte e si è rafforzato contro euro, sterlina GB e yen, mentre il dollaro USA ha ridotto leggermente la perdita di -12,2% dall'inizio dell'anno.

Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2025	In percentuale
Obbligazioni	0,2
Immobili	0,4
Azioni	2,6
Infrastruttura	-0,1
Investimenti alternativi	-0,2
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	1,6
Totale	4,5

Performance netta al 30.09.2025	In percentuale
Anno in corso	4,5
1 anno	4,6
3 anni, p.a.	6,0
5 anni, p.a.	3,7
1° trimestre	0,1
2° trimestre	1,6
3° trimestre	2,7
4° trimestre	n.a.

Imprevedibilità della politica USA come costante

Anche nel terzo trimestre, oltre all'introduzione effettiva di nuovi dazi USA, i relativi annunci e minacce hanno generato volatilità e incertezza sui mercati azionari. Tuttavia, rinvii e marce indietro hanno più volte calmato gli animi: l'imprevedibilità della politica statunitense resta una costante. Contromisure come le restrizioni e i controlli all'export imposti dalla Cina su minerali e materiali critici potrebbero sfociare in un conflitto commerciale crescente e in turbolenze di mercato persistenti. Con tassi sui conti nulli e rendimenti

dei decennali federali allo 0,22%, le alternative alle azioni restano scarse.

La Fondazione collettiva Vita ha chiuso il 3° trimestre 2025 con una performance netta del 2,7%, portando il rendimento da inizio anno al 4,5%. Al risultato trimestrale positivo hanno contribuito maggiormente le azioni (+2,3%), seguite da obbligazioni (+0,3%) e immobili Svizzera (+0,2%).

Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 30.09.2025	In percen- tuale	Target	Min.	Max.
Strategia				
Azioni Svizzera	5,8	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	30,6	29,0	24,0	34,0
Totale azioni	36,4	35,0		
Obbligazioni Svizzera	14,1	15,0	12,0	18,0
Obbligazioni estero	11,2	12,0	9,0	15,0
Totale obbligazioni	25,3	27,0		
Immobili Svizzera	13,6	13,0	7,0	19,0
Immobili estero	3,7	5,0	2,0	8,0
Totale immobili	17,3	18,0		
Ipoteche	5,7	5,0	2,0	9,0
Totale ipoteche	5,7	5,0		
Infrastruttura	3,6	5,0	0,0	9,0
Totale infrastruttura	3,6	5,0		
Private Equity	3,4	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,8	6,0	2,0	10,0
Totale invest. alternativi	9,2	9,0		
Totale liquidità	2,4	1,0	0,0	5,0
Totale altro	0,1			
Totale	100,0	100,0		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nvidia Corp	1,1%
Apple Inc	0,9%
Microsoft Corp	0,9%
Novartis AG	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Nestlé SA	0,7%
Alphabet Inc	0,6%
Taiwan semiconductor manufacturing co ltd	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
Meta Platforms Inc	0,4%
Totale	7,1%
10 maggiori posizioni obbligazionarie	In % del portafoglio
Stati Uniti d'America	3,2%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstutute	1,9%
Confederazione Svizzera	1,6%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Repubblica Francese	0,3%
Banca Cantonale di Zurigo	0,3%
Banca Cantonale di Lucerna SA	0,2%
UBS Svizzera SA	0,2%
Repubblica Federale Tedesca	0,2%
Regno di Spagna	0,2%
Totale	9,5%

Disclaimer: la presente pubblicazione è stata redatta con la massima cura possibile. La Fondazione collettiva Vita non si assume alcuna responsabilità per quanto riguarda l'attualità, la completezza e la correttezza dei contenuti.

Fondazione collettiva Vita
Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo
www.vita.ch